

Corp report


file

AR28

Imborex LIMITÉE
LIMITED

First Annual Report

1965



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Imbr1471_1965



Imbrex LIMITED

Highlights

PERIOD'S RESULTS

Sales for the period (1).....	\$ 9,696,031
Net profit for the period (1).....	\$ 196,678
Earnings per share for the period (1).....	26¢

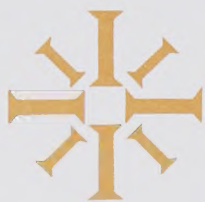
- (1) Had the subsidiaries been acquired prior to 1965, the results of the twelve month period, instead of eight, would have been as follows: Sales \$13,782,587; net profit \$295,435; earnings per share 39¢.

YEAR END POSITION

Shareholders' Equity per share.....	\$ 2.32
Capital Expenditures for the period.....	\$ 692,169
Working Capital.....	\$ 2,588,937
Rates of Current Assets to Current Liabilities	1.84 to 1

OTHER

Number of Employees.....	155
Number of Shareholders.....	431
Adoption by the Company of an emblem which is reproduced several times in this report.	



DIRECTORS

E. R. ALEXANDER, Jr., Toronto, Ontario
Charterhouse Canada Limited

J. B. CRONYN, Toronto, Ontario
President of Cochran, Murray Co., Limited
Director of Great Lakes Power Corporation Limited

R. GUY GODBOUT, Montreal, Quebec
President of Imbrex Limited
President of
Distributeurs Delorimier Distributors Inc.

A. B. GREEN, Hamilton, Ontario
President of A. B. Green Agencies Limited

H. M. LENNOX, Moncton, New Brunswick
President of H. M. Lennox Limited

JEAN P. W. OSTIGUY, Montreal, Quebec
President of Morgan, Ostiguy & Hudon Ltd.
President of
The Investment Dealers' Association of Canada

GEORGES A. POULIOT, Q.C., Montreal, Que.
Partner of the legal firm Pouliot, Mercure, LeBel
& Prud'Homme
Director of Lagacé Enterprises Limited

OFFICERS

R. GUY GODBOUT, President
A. B. GREEN, Vice-President
H. M. LENNOX, Vice-President
Y. AUBRY, C.A., Secretary and Treasurer

HEAD OFFICE

1155 Dorchester Boulevard West
Montreal, Quebec

On February 23, 1966, your Board of Directors adopted a By-Law changing the Head Office of the Company to 5901 Trans-Canada Highway, Pointe-Claire, Quebec.

The change of Head Office will be effective if said By-Law is sanctioned by the shareholders present at the Annual and Special General Meeting.

STOCK EXCHANGE LISTINGS

Canadian Stock Exchange
Toronto Stock Exchange

TRANSFER AGENTS AND REGISTRARS

Montreal Trust Company
The Canada Trust Company

BANKERS

The Canadian Imperial Bank of Commerce

AUDITORS

Clarkson, Gordon & Co., Montreal

REPORT OF THE DIRECTORS

Imbrex LIMITED

TO THE SHAREHOLDERS

On behalf of the Board of Directors of your Company, I take pleasure in presenting the first annual report of Imbrex Limited for the eight month period ended December 31, 1965.

Your Company was incorporated on April 1, 1965 for the purpose of acquiring three companies well established in the field of floor covering, namely, Distributeurs Delorimier Distributors Inc. (and its subsidiary Chargo Investments Limited), A. B. Green Agencies Limited (and its subsidiary Bell Supply Company Limited) and H. M. Lennox Limited.

This report includes the Consolidated Balance Sheet, Profit & Loss Statement and Statement of Source and Application of Funds.

SALES

The combined sales of the subsidiaries for all of 1965, amounted to \$13,782,587 which marks the attainment of our sales objective for that year. All subsidiaries are budgeting for further sales increases in 1966.

PROFITS

Consolidated net profit of \$196,678, or 26 cents per share, reflects the earnings of the eight-month period ended December 31, 1965. However, the Profit & Loss Statement covers the twelve-month period ended December 31, 1965 and, therefore, reflects combined earnings of all the subsidiaries, of \$295,435, or 39 cents per share.

Profits were lower than we had anticipated, partly because of the expenses associated with our public financing and the move into a new and larger



Imbrex LIMITED

warehouse by one of our subsidiaries, but, more importantly, because of the expenses inherent in making certain changes to improve and integrate the administrative system of the subsidiaries.

We believe that the steps taken in 1965 and early 1966 to render more profitable the operations of the subsidiaries, together with the sales increase anticipated, should result in an improvement in net profits for 1966.

FINANCIAL

In June 1965 our Company sold an issue of \$1,500,000 6½ % Sinking Fund Secured Debentures, Series A, due June 30, 1980 together with 150,000 shares. This issue was well received by the investing public and the shares of our Company have since been introduced for trading on both the Canadian and Toronto Stock Exchanges.

Even though all subsidiaries are budgeting for sales increases in 1966, we do not anticipate the need for any outside financing other than additional bank borrowings to finance our anticipated increase in working capital requirements.

IN APPRECIATION

The Board of Directors wishes to express its gratitude to the Company employees for their continuous drive, enthusiasm and loyalty. The Board also wishes to thank the shareholders, suppliers and customers whose confidence and support make the Company's growth possible.

Montreal, Quebec, April 18, 1966

President



AND ITS SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS FOR THE EIGHT-MONTH PERIOD ENDED DECEMBER 31, 1965

SOURCE OF FUNDS

From operations:

Net profit for the period	\$	196,678	
Add : expenses not incurring a cash outlay			
Depreciation and amortization of fixed assets		52,517	
Amortization of debenture discount and financing expenses		8,100	\$ 257,295

From issues:

6 1/2% Sinking Fund Secured Debentures, Series A	1,500,000		
Less: discount and financing expenses	158,431		
	1,341,569		
Shares	320,625		
6 3/4% First Mortgages	750,000	2,412,194	
TOTAL SOURCE OF FUNDS		2,669,489	

APPLICATION OF FUNDS

Additions to fixed assets :

Cost of land and new building	914,081		
Less: work completed prior to April 30, 1965	301,009		
	613,072		
Others	79,097	692,169	
Prepayment of debentures and mortgage		439,888	
Incorporation expenses and increase in the cash surrender value of a life insurance		3,813	
TOTAL APPLICATION OF FUNDS		1,135,870	
EXCESS OF SOURCE OVER APPLICATION OF FUNDS		1,533,619	
Less: increase of current instalments on long term debt		11,348	
INCREASE OF WORKING CAPITAL		\$ 1,522,271	

Represented by:	December 31, 1965	April 30, 1965	
Current assets	\$5,663,846	\$ 5,470,688	
Current liabilities	3,074,909	4,404,022	
WORKING CAPITAL	\$ 2,588,937	\$ 1,066,666	\$ 1,522,271

Imbrex^{LIMITED}

AND ITS SUBSIDIARIES

Consolidated Balance Sheet as at December 31, 1965

ASSETS

Current :

Cash on hand and in bank	\$	44,684	
Accounts receivable		3,144,593	
Inventories, valued at the lower of cost or market		2,449,762	
Prepaid expenses		24,807	
Total current assets			5,663,846

Fixed :

Land — at cost		\$174,312	
Buildings — at cost	\$	875,931	
Furniture, equipment and automobiles — at cost		286,607	
		<u>1,162,538</u>	
Less accumulated depreciation		196,922	965,616
Leasehold improvements — cost less amortization		<u>29,941</u>	<u>1,169,869</u>

Other :

Discount on debentures and financing expenses — less amortization		150,331	
Cash surrender value of life insurance		15,960	
Incorporation expenses		<u>8,394</u>	<u>174,685</u>
			<u>\$7,008,400</u>

On behalf of the Board :

R. GUY GODBOUT, Director
JEAN P. W. OSTIGUY, Director

Imbrex LIMITED

AND ITS SUBSIDIARIES

Consolidated Balance Sheet — December 31, 1965

LIABILITIES

Current :

Bank loans — secured	\$ 995,000	
Accounts payable and accrued charges	1,896,119	
Income and other taxes payable	94,742	
Current instalments on long term debt	89,048	
Total current liabilities		3,074,909

Long Term :

6½% Sinking Fund Secured Debentures, Series A, maturing 1980	\$ 1,500,000	
6¾% First mortgages repayable by monthly instal- ments of \$5,577.76 (principal and interest) maturing in 1990	785,666	
	2,285,666	
Less instalments shown in current liabilities	89,048	2,196,618

Shareholders' Equity :

Capital — (note 5)		
Authorized :		
1,000,000 shares without nominal or par value		
Issued and fully paid :		
750,000 shares	1,540,195	
Net profit for the period	196,678	1,736,873
		\$7,008,400



**CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT AND LOSS
FOR THE EIGHT-MONTH PERIOD ENDED DECEMBER 31, 1965**

(see note 3)

Sales for the year	\$ 13,782,587
Cost of sales including selling, warehousing and administrative expenses	13,101,800
	<hr/>
Operating profit before undernoted items :	680,787
Interest on long term debt and amortization of debenture discount and financing expenses	\$ 83,217
Depreciation and amortization of fixed assets	64,280 147,497
	<hr/>
Net profit before income taxes	533,290
Income taxes (note 4)	237,855
	<hr/>
Net profit for the year	295,435
Less profit for the pre-acquisition period	98,757
	<hr/>
Net profit for the eight-month period	\$ 196,678
	<hr/>



NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AS AT DECEMBER 31, 1965

1. The Company was incorporated on April 1, 1965.
2. On April 28, 1965 the Company acquired all the outstanding shares of Distributeurs Delorimier Distributors Inc., A. B. Green Agencies Limited and H. M. Lennox Limited.
3. The profit and loss statement of the Company includes the details of the operating results of all subsidiaries for the full 1965 year. The combined net profits for the year have therefore been reduced by the profits earned by the subsidiaries before their acquisition.
4. Taxes otherwise payable have been reduced by \$30,000 as a result of claiming for income tax purposes certain debenture issue expenses which have been capitalized in the accounts and which will be amortized over the term of the debenture issue.
5. 660,000 shares were issued for the acquisition of the outstanding shares of subsidiaries mentioned above. Subsequently, 90,000 shares were issued at \$3.5625 each for cash.
In addition, 37,500 shares have been reserved for issue upon the exercise of stock options to be granted to employees of the Company and its subsidiaries.
6. Under the Trust Deed of Hypothec, Mortgage and Pledge and the Deed of Trust and Mortgage under which the 6 1/2% Sinking Fund Secured Debentures, Series A were issued, no dividend or other distribution to shareholders can be made if such distribution would reduce the consolidated working capital below \$1,000,000.
7. Annual rents under long term leases maturing after three years from the Balance Sheet date amount to \$68,000.
8. The aggregate remuneration of the Officers and Directors of the Company for the period amounted to \$71,000.
9. A subsidiary is contingently liable with respect to a first mortgage loan due by a shareholder in the amount of \$69,000.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of Imbrex Limited

We have examined the consolidated Balance Sheet of Imbrex Limited as at December 31, 1965 and the Consolidated Statement of Profit and Loss for the eight-month period ended on that date. Our examination of the financial statements of Imbrex Limited and those subsidiaries of which we are auditors included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. We have relied on the reports of the auditors who have examined the financial statements of the other subsidiaries.

In our opinion the accompanying Consolidated Balance Sheet and Consolidated Statement of Profit and Loss present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1965 and the results of their operations for the eight-month period ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles.

Our examination also included the accompanying Consolidated Statement of Source and Application of Funds which, in our opinion, when considered in relation to the aforementioned financial statements, presents fairly the sources and applications of funds of the companies for the eight-month period ended December 31, 1965.

Clarkson, Gordon & Co.

Chartered Accountants

Montreal, Canada, February 10, 1966

Because some of our shareholders may not be acquainted with the operations of IMBREX LIMITED and its subsidiaries, we feel that this graphic and short story would be of interest.

IMBREX LIMITED is a holding company. It has been in business for a period of eight months, but its subsidiaries are well established companies and have been in the distribution of floor coverings for many years.

A. B. GREEN AGENCIES LIMITED (Incorporated in 1948)

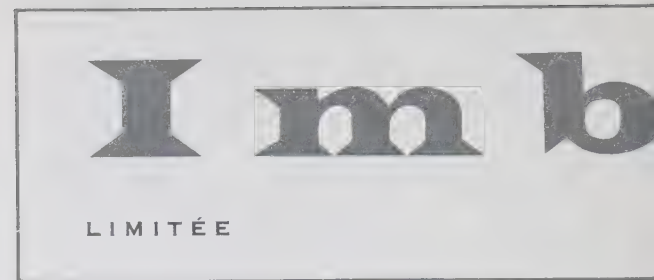
Operating from modern warehouses in Hamilton, Toronto and Ottawa, this company covers the province of Ontario from the Lakehead to the Quebec border with a sales force of eighteen salesmen.

The flooring products of Armstrong Cork Canada Limited which Green has been distributing since 1954, has always represented the bulk of the company's sales, and with the acquisition of a competitive Armstrong wholesaler in Toronto in 1962, the company became one of the largest distributors of Armstrong flooring products in Canada.

Armstrong has been, and continues to be one of the leaders in the hard surface flooring industry, and acceptance of 1966 pattern introductions to date indicates that this position will be maintained.

A. B. Green Agencies Limited commenced carpet distribution in 1963 with the purchase of all of the shares of Bell Supply Company Limited, distributors of Brinton Carpets Limited, in Ontario.

In the fall of 1965, Green entered into an agreement with Kraus Carpet Mills Limited for the exclusive distribution of Kraus carpets in Ontario.



H. M. LENNOX LIMITED

Head Office :

MONCTON, N.B.

Warehouses :

MONCTON, N.B. —

ST. JOHN, N.B. —

HALIFAX, N.S. —

SIDNEY, N.S. —

CHARLOTTETOWN, P.E.I. —

ST. JOHN'S, NFLD. —

RIMOUSKI, QUE.

Distributeurs DELORIMIER

Head Office :

POINTE CLAIRE, QUE.

Warehouses :

POINTE CLAIRE, QUE.

QUEBEC, QUE.

CHARGO INVESTMENT

Head Office :

POINTE CLAIRE, QUE.

With the full line of woven wool carpet, as well as a complete range of tufted carpet in wool and synthetics representing such well known and accepted brand names as "Creslan", "DuPont 501", and "Herculon", the company is in a position to capitalize in 1966 on the growing demand for carpet in all price ranges.

DISTRIBUTEURS DELORIMIER DISTRIBUTORS INC.

(Incorporated in 1947)

From its head office and warehouse located in a new modern building situated on the Trans-Canada Highway in Pointe Claire, Delorimier services that part of the province of Quebec west of Quebec City. A warehouse and



plete quality carpet line manufactured in Canada. Harding's products line includes "Axminster", "Wilton", "Tapestry" and "tufted" carpets, in both wool and synthetic fibres such as Acrilan and Nylon.

CHARGO INVESTMENTS LIMITED

A subsidiary of Distributeurs Delorimier Distributors Inc., this company was incorporated for the purpose of owning Delorimier's real estate. In 1962, the exclusive Canadian franchise for "HOST" was given this company. "HOST" is a dry method of cleaning carpets "on location" without water.

The "HOST" compound and "Up-Brush" machine are used by professional carpet cleaners and commercial building owners. They are also found in retail carpet outlets on a "Do-It-Yourself" basis.

Increasing demand for carpets creates a rapidly growing market for "HOST" products.

H. M. LENNOX LIMITED

(Incorporated in 1951)

Lennox distributes resilient flooring products manufactured by the Dominion Oilcloth and Linoleum Company Limited group of companies, which includes Barry and Staines Linoleum (Canada) Limited and Congoleum Canada Limited.

This group comprises the oldest and most completely integrated manufacturer of resilient flooring products in Canada. The three manufacturing units in the group recently centralized management and consolidated distribution, so that there are now only two principal distributors representing the entire group in the Maritime Provinces.

showroom located in Quebec City services the eastern part of the province.

Two distinct divisions with separate specialized sales forces totalling with its sales management, some twenty-one people, are responsible for the sales of Armstrong Cork and Harding Carpets product line. The Armstrong Cork Canada Limited has been covered in the A. B. Green report.

As the exclusive distributor in the Province of Quebec and the city of Ottawa, for the products of the largest manufacturer of carpets in Canada, Harding Carpets Limited, Delorimier can therefore offer its clientele the most com-



Imbrex LIMITED

PRODUCTS AND SUPPLIERS

It is with pride that, through our subsidiaries, we sell quality products manufactured by firms such as:

Armstrong Cork Canada Limited — Brinton Carpets Limited — Dominion Oilcloth and Linoleum Company Limited — Harding Carpets Limited — Dominion Rubber Company Limited — Dow Chemical of Canada Limited — General Electric Company Limited — Reynolds Aluminum Co. of Canada Ltd. — Allied Chemical Canada Ltd. — Kraus Carpet Mills Limited.

OUR CUSTOMERS

Your company's customers are well divided between six different classifications of dealers serving different markets. They are:

- 1) Floor Covering Specialty Stores.
- 2) Department Stores.
- 3) Floor Covering Contractors.
- 4) Decorators.
- 5) Lumber dealers.
- 6) Home Improvement Centres.

Your management is confident that this customer mix reduces considerably:

- a) The overall credit risk.
- b) The seasonal fluctuation in sales.
- c) The effect on our overall sales, should one of the six groups be affected by a serious slow down of business activity, in the particular market it serves.

MARKETS

Your Company's principal markets are:

- A) Home renovation.
- B) New Homes.
- C) Institutional and commercial.
- D) Industrial.

Floor Covering is one of Canada's leading growth industries.

Carpet sales in 1964 were three and a half times greater than those of 1954.

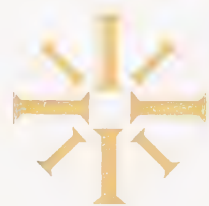
Since 1957, carpet imports were reduced from 46% to 10%, which has resulted in a 20% compound growth for domestic producers.

FUTURE GROWTH OF CARPET INDUSTRY

For the next five years, a faster growth in carpet sales is expected than that of the previous ten years. Some of the reasons being:

- A) A trend towards Nylon filaments and tufted carpets will continue to lower prices.
- B) A continuation of rise in personal disposable income should affect carpet demand.
- C) The rising rate of family formation.
- D) Commercial carpets are accepted as part of commercial buildings.

Your company has the people and physical facilities to acquire its increasing share of this growth market.



Imbrex

PRODUITS ET FOURNISSEURS

C'est avec fierté que nous vendons, par l'entremise de nos filiales, des produits de qualité fabriqués par les compagnies suivantes :

Armstrong Cork Canada Limited — Brinton Carpets Limited — Dominion Oilcloth and Linoleum Company Limited — Harding Carpets Limited — Dominion Rubber Company Limited — Dow Chemical of Canada Limited — General Electric Company Limited — Reynolds Aluminum Co. of Canada Ltd. — Allied Chemical Canada Limited — Kraus Carpet Mills Limited.

NATIVE ITALIENNE

La clientèle de notre compagnie se divise en six différentes catégories de détaillants :

- 1) les magasins spécialisés dans le recouvrement de planchers.
- 2) les magasins à rayons.
- 3) les entrepreneurs en recouvrement de planchers.
- 4) les décorateurs.
- 5) les marchands de matériaux de construction.
- 6) les spécialistes en rénovation domiciliaire.

Votre administration est d'avis qu'une telle diversification dans la clientèle réduit considérablement :

- a) Le risque de crédit en général.
- b) La fluctuation périodique des ventes.
- c) L'effet qu'aurait sur notre chiffre de ventes une baisse majeure dans les affaires de l'une quelconque des six catégories de détaillants que nous desservons.

REMARQUES

Les marchés principaux de votre compagnie sont :

- A) Rénovation domiciliaire.
- B) Nouvelles résidences.
- C) Institutionnel et commercial
- D) Industriel.

L'industrie du recouvrement de planchers est l'un des domaines les plus prometteurs au Canada. Les ventes de tapis en 1964 ont été trois fois et demie plus élevées qu'en 1954.

Depuis 1957, les importations de tapis ont baissé de 46% à 10%, ce qui a permis une augmentation de la production nationale à un taux annuel composé de 20%.

ACCROISSEMENT PRÉVU POUR L'INDUSTRIE DU TAPIS

L'accroissement prévu des ventes de tapis pour les cinq prochaines années sera plus rapide que celui des dix dernières années.

Voici quelques raisons :

- A) La tendance à l'utilisation de filaments continus de Nylon et de tapis tuffus continuera de réduire le coût.

B) L'accroissement continu du revenu personnel devrait certainement accélérer la demande pour le tapis.

C) L'augmentation grandissante du nombre de foyers.

D) La demande sans cesse grandissante du tapis commercial pour les édifices.

Il n'y a pas de doute que votre compagnie aura plus que sa part de cet accroissement, grâce aux facilités et au personnel dont elle dispose.

Delorimier peut donc offrir à sa clientèle la gamme la plus complète de tapis de qualité fabriqués au Canada. Les produits de Harding comprennent entre autres les tapis "Axminster", "Wilton", "Tapestry", "tuffus", en laine et en fibres synthétiques tel que Acrilan et Nylon.

CHARGO INVESTMENTS LIMITED

Cette compagnie est une filiale de Distributeurs Delorimier Distributors Inc. et fut constituée dans le but de détenir les immeubles de Delorimier. En 1962, cette compagnie a obtenu la franchise exclusive de "HOST" pour le Canada. "HOST" est un procédé de nettoyage à sec pour tapis sur place.

Le composé et les appareils électriques sont employés par les nettoyeurs professionnels de tapis et les propriétaires d'édifices commerciaux. Nous les trouvons également chez les détaillants de tapis qui les louent pour usage à domicile. La demande croissante de tapis crée le développement du marché pour les produits "HOST".

H. M. LENNOX LIMITED

(Constituée en 1951)

Lennox distribue les recouvrements flexibles de planchers fabriqués par le groupe de compagnies de Dominion Oilcloth and Linoleum Company dont Barry and Staines Linoleum (Canada) Limited et Congoleum Canada Limited.

Ce groupe de compagnie comprend le plus vieux et le plus entièrement intégré des manufacturiers canadiens de recouvrements flexibles de planchers. Les trois compagnies du groupe ont récemment centralisé leur administration et leur distribution de sorte qu'il n'existe aujourd'hui que deux distributeurs principaux représentant le groupe de compagnies dans les provinces maritimes.

L I M I T E D

reX

A. B. GREEN AGENCIES LIMITED

Siège Social :

HAMILTON (Ont.)

Entrepôts :

HAMILTON (Ont.) — TORONTO (Ont.) —

OTTAWA (Ont.)

BELL SUPPLY COMPANY LIMITED

Siège Social :

TORONTO (Ont.)

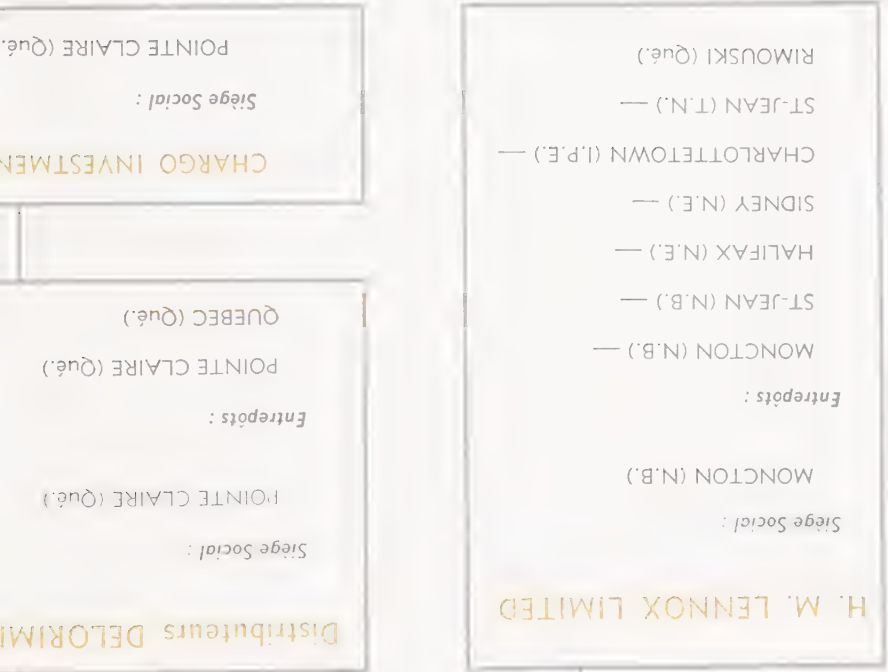
Distributors Inc.

LIMITED

trepôt et d'une salle de montre situés à Québec, elle dessert l'est de la province.

Deux divisions distinctes, chacune avec leurs représentants de vente spécialisés, représentent avec le personnel administratif des ventes une équipe de 21 personnes qui sont responsables des ventes des produits de Armstrong Cork Canada Limited (voir bref exposé ci-dessous) et de Harding Carpets Limited.

En tant que distributrice exclusive pour la Province de Québec et la Ville d'Ottawa des produits de Harding Carpets Limited, le plus gros fabricant de tapis au Canada,



Grâce à l'éventail des tapis de laine tissée, et la gamme complète de tapis touffus en laine ou synthétiques représentant des marques de commerce bien connues, telles que "Creslan", "DuPont 501" et "Herculon", la compagnie est en mesure de bénéficier de la demande toujours croissante de tapis.

DISTRIBUTEURS DELORIMIER DISTRIBUTORS INC.
(Constituée en 1947)

De son siège social et d'un entrepôt situés dans un édifice des plus modernes sur la route Trans-Canadienne à Pointe Claire, Delorimier dessert l'ouest du Québec. De son en-

Afin d'expliquer à nos actionnaires les opérations de Imbrex Limited et de ses filiales, nous croyons que le graphique et le bref exposé ci-contre pourrout les intéresser.

IMBREX LIMITEE est une compagnie de gestion. Elle est en affaires depuis huit mois. Toutefois ses filiales sont des compagnies bien établies et font la distribution de recouvrements de planchers depuis plusieurs années.

A. B. GREEN AGENCIES LIMITED
(Constituée en 1948)

La compagnie dirige ses opérations de ses entrepôts modernes sis à Hamilton, Toronto et Ottawa, et à l'aide de ses dix-huit représentants, fait affaires dans la province de l'Ontario du haut des Grands Lacs jusqu'à la frontière du Québec. Les recouvrements de planchers de Armstrong Cork Canada Limited que la compagnie distribue depuis 1954, ont toujours représenté la majeure partie du chiffre d'affaires de la compagnie. L'acquisition par Green en 1962, du commerce d'un détaillant en gros de Toronto des mêmes produits, a permis à cette compagnie de devenir l'une des plus importantes distributeurs de recouvrements de planchers au Canada.

Armstrong est depuis longtemps parmi les premiers rangs des compagnies de recouvrements de planchers à surface dure, et il y a lieu de croire, d'après les nouveaux patrons de 1966 qui furent bien accueillis à date, qu'elle continuera de conserver cette position.

A. B. Green Agencies Limited fit ses débuts dans la distribution de tapis lorsqu'elle acquit en 1963 toutes les actions en cours de Bell Supply Company Limited, une distributeur des produits de Brinton Carpets Limited en Ontario.

A la suite d'une entente conclue à l'automne de 1965 avec Kraus Carpet Mills Limited, Green devint la distributrice exclusive des produits de celle-ci pour l'Ontario.

NOTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 1965

1. La compagnie fut constituée le 1er avril 1965.

2. Le 28 avril 1965 la Compagnie fit l'acquisition de la totalité des actions en cours de Distributeurs Delormier Distributeurs Inc., A. B. Green Agencies Limited et H. M. Lennox Limited.

3. L'état des profits et pertes reflète les résultats des opérations de toutes les filiales pour l'année 1965 au complet. Des bénéfices nets combinés de l'année, on a soustrait les bénéfices réalisés par les filiales au cours de la période qui a précédé leur acquisition.

4. La réclamation pour fins d'impôts de certaines dépenses relatives à l'émission des débentures, lesquelles dépenses furent capitalisées et devront être amorties sur la durée de l'émission, a eu pour effet de réduire de \$30,000 les impôts sur le revenu à payer.

5. Lors de l'acquisition des actions en cours des filiales ci-dessus mentionnées, la compagnie a émis 660,000 actions de son capital-actions. Par la suite, 90,000 actions furent émises à \$3.5625 l'action et payées comptant. De plus, la compagnie a réservé 37,500 actions pour l'exercice d'options qu'elle se propose d'octroyer à ses employés et ceux de ses filiales.

6. Aux termes de l'acte de fiducie d'hypothèque, de nantissement et de gage, et de l'acte de fiducie et de nantissement des débentures garanties 6 1/2%, à fonds d'amortissement, Série A, aucune distribution aux actionnaires, sous forme de dividende ou autrement, ne peut être effectuée si cette distribution a pour effet de réduire le fonds de roulement consolidé à moins de \$1,000,000.

7. Le loyer des baux à long terme, échéant trois ans après la date du bilan, se chiffre à \$68,000.

8. La rémunération totale des officiers et des administrateurs de la compagnie se chiffre à \$71,000.

9. Une filiale a un passif éventuel relativement à une première hypothèque au montant de \$69,000 due par un actionnaire.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de Imbrex Limitée

Nous avons examiné le bilan consolidé de Imbrex Limitée au 31 décembre 1965 et l'état consolidé des profits et pertes pour la période de huit mois terminée à cette date. Notre examen des états financiers de Imbrex Limitée, et des filiales dont nous sommes les vérificateurs, a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Quant aux autres filiales, nous nous sommes remis aux rapports de leurs vérificateurs.

A notre avis, le bilan consolidé et l'état consolidé des profits et pertes ci-annexés présentent équitablement la situation financière consolidée de la compagnie et de ses filiales au 31 décembre 1965 et les résultats de leurs opérations pour la période de huit mois terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Nous avons aussi examiné l'état consolidé de source et d'emploi des fonds ci-annexé, lequel, à notre avis, lorsqu'on le considère par rapport aux états financiers mentionnés ci-dessus, présente équitablement la provenance et l'utilisation des fonds des compagnies pour la période de huit mois terminée le 31 décembre 1965.

Charbon, Gordon & Co

Montréal, Canada, le 10 février, 1966

Comptables agréés



ÉTAT CONSOLIDÉ DES PROFITS ET PERTES
POUR LA PÉRIODE DE HUIT MOIS
TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1965

(voir note 3)

Ventes de l'année ..	\$ 13,782,587
Coût des ventes, incluant les frais de ventes, d'entre- posage et d'administration ..	13,101,800
Bénéfices d'opérations avant les item suivants :	680,787
Intérêts sur la dette à long terme et l'amortissement de l'escompte sur les déventures et des frais de financement	\$ 83,217
Amortissement des immobilisations ..	64,280
Bénéfices nets avant les impôts sur le revenu ..	147,497
Impôts sur le revenu (note 4) ..	533,290
Bénéfices nets de l'année ..	237,855
Moins bénéfices nets pour la période de pré-acquisition	295,435
Bénéfices nets pour la période de huit mois ..	98,757
	\$ 196,678

Bilan Consolidé au 31 décembre 1965

PASSIF

Emprunts de banque — garantis	995,000	\$
Comptes à payer et frais courus	1,896,119	
Impôts sur le revenu et autres taxes à payer	94,742	
Versements sur la dette à long terme échéant au cours de l'année	89,048	
Total des exigibilités	3,074,909	
Dette à long terme :		
Débentures garanties 6½%, à fonds d'amortissement, Série A échéant en 1980	1,500,000	\$
Premières hypothèques 6¾% remboursables par versements mensuels de \$5,577.76 (capital et intérêts) échéant en 1990	785,666	
Moins versements montrés aux exigibilités	2,285,666	
	89,048	
	2,196,618	
Avoir des actionnaires :		
Capital-actions — (note 5)		
Autorisé :		
1,000,000 actions sans valeur nominale ou au pair		
Emis et payé :		
750,000 actions	1,540,195	
Bénéfices nets de la période	196,678	
	1,736,873	
	\$7,008,400	

Bilan Consolidé au 31 décembre 1965

ACTIF

Encaisse	
Comptes à recevoir	
Stocks, évalués au moindre du prix coûtant ou du marché	
Frais payés d'avance	
Total des disponibilités	

Terrain — au coût	
Bâtisses — au coût	
Mobilier, outillage et automobiles — au coût	
Moins amortissement accumulé	
Améliorations locatives — coût moins amortissement	

Escompte sur débiteurs et frais de financement, moins l'amortissement	
Valeur de rachat de polices d'assurance-vie	
Frais de constitution	

Pour le Conseil d'administration :
Un administrateur, R. GUY GODBOUT
Un administrateur, JEAN P. W. OSTIGUY

\$ 44,684	
3,144,593	
2,449,762	
24,807	
5,663,846	
\$174,312	
\$ 875,931	
286,607	
1,162,538	
196,922	
965,616	
29,941	
1,169,869	
150,331	
15,960	
8,394	
174,685	
\$7,008,400	

**ÉTAT CONSOLIDÉ DE SOURCE ET D'EMPLOI DES FONDS
POUR LA PÉRIODE DE HUIT MOIS TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1965**

SOURCE DES FONDS

Des opérations:

Bénéfices nets de la période.....
Plus dépenses n'entraînant pas de déboursés:
Amortissement des immobilisations.....
Amortissement de l'escompte et des
frais d'émission des débentures.....

\$ 196,678
52,517
8,100 \$ 257,295

Des émissions:

Débentures garanties 6 1/2%, à fonds d'amortissement,
Série A.....
Moins escompte et frais de financement.....
Actions.....
Premières hypothèques à 6 3/4%.....
TOTAL DE LA SOURCE DES FONDS.....

1,500,000
158,431
1,341,569
320,625
750,000
2,412,194
2,669,489

EMPLOI DES FONDS

Acquisitions d'immobilisations :

Coût du terrain et de la nouvelle bâtisse.....
Moins travaux effectués avant le 30 avril 1965.....
Autres.....
Remboursement de débentures et d'un hypothèque
Frais de constitution et augmentation de la valeur
de rachat sur polices d'assurance-vie.....
TOTAL DE L'EMPLOI DES FONDS.....
EXCÉDENT DE LA SOURCE SUR L'EMPLOI DES FONDS.....
Moins: augmentation des versements sur la dette à long terme
échéant au cours de l'année.....
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT.....

914,081
301,009
613,072
79,097
692,169
439,888
3,813
1,135,870
1,533,619
11,348
\$ 1,522,271

Représentée par:

31 décembre 1965

30 avril 1965

Disponibilités.....
Exigibilités.....
FONDS DE ROULEMENT.....

\$ 5,663,846
3,074,909
\$ 2,588,937

\$ 5,470,688
4,404,022
\$ 1,066,666

\$ 1,522,271



Imbrex

Les bénéfices réalisés sont inférieurs à ceux que nous avions prévus, ce qui s'explique en partie par les dépenses relatives à notre émission dans le public et au déménagement d'une filiale dans un entrepôt plus vaste et plus moderne, mais surtout en raison des dépenses inhérentes aux changements faits en vue d'améliorer et d'intégrer l'administration des filiales.

Nous croyons que les mesures prises, au cours de 1965 et au début de 1966, dans le but de rendre plus rentables les opérations des filiales, d'une part, et l'augmentation des ventes prévue, d'autre part, devraient résulter dans l'accroissement des bénéfices nets en 1966.

FINANCEMENT

Au cours du mois de juin 1965, votre compagnie a émis \$1,500,000 de débiteures garanties 6 1/2%, à fonds d'amortissement, Série A, échéant le 30 juin 1980, et 150,000 actions de son capital-actions. Cette émission a reçu un bon accueil du public et les actions du capital-actions de votre compagnie ont depuis été admises à la cote de la Bourse Canadienne et de la Bourse de Toronto.

Quoique les filiales prévoient une augmentation du chiffre d'affaires en 1966, nous ne croyons pas qu'il soit nécessaire de se financer autrement que par des emprunts bancaires additionnels pour nous permettre de réaliser l'augmentation du fonds de roulement requise.

REMERCIEMENTS

Le Conseil d'administration remercie les employés de la compagnie qui ne cessent de faire preuve d'énergie, d'enthousiasme et de loyauté. Nos remerciements s'adressent également à nos actionnaires, nos fournisseurs et notre clientèle dont la confiance et l'appui permettent le progrès de l'entreprise.

Montréal (Québec) le 18 avril, 1966

Le président,

AUX ACTIONNAIRES

Au nom du Conseil d'administration de votre compagnie, j'ai le plaisir de vous présenter le premier rapport annuel de Imborex Limitée ayant pour objet les activités et les résultats pour la période de huit mois terminée le 31 décembre 1965.

Votre compagnie fut constituée le 1er avril 1965 dans le but d'acquérir Distributeurs Delorimier Distributors Inc. (et sa filiale Chargo Investments Limited), A. B. Green Agencies Limited (et sa filiale Bell Supply Company Limited) et H. M. Lennox Limited, trois distributeurs de recouvrements de planchers déjà bien établis.

Ce rapport comprend les bilan, état de profits et pertes et état de source et d'emploi des fonds consolidés.

VENTES

Les ventes combinées des filiales pour toute l'année 1965 se sont chiffrées à \$13,782,587 et ont donc permis à votre compagnie d'atteindre l'objectif qu'elle s'était fixé pour l'année. Toutes les filiales prévoient un chiffre de ventes accru pour 1966.

BÉNÉFICES

Les bénéfices nets consolidés pour la période de huit mois terminée le 31 décembre 1965 ont atteint \$196,678, soit 26 cents par action. Toutefois, l'état de profits et pertes a été dressé de façon à englober toute la période de douze mois terminée le 31 décembre 1965 et présente donc les bénéfices combinés des filiales, pour un montant de \$295,435, soit 39 cents par action.



LES ADMINISTRATEURS

E. R. ALEXANDER, Jr., Toronto (Ontario)
Charterhouse Canada Limited

J. B. CRONYN, Toronto (Ontario)
Président de Cochran, Murray Co., Limited
Administrateur de Great Lakes Power Corporation
Limitée

R. GUY GODBOUT, Montréal (Québec)
Président de Imbrex Limitée
Président de
Distributeurs Delorimier Distributors Inc.

A. B. GREEN, Hamilton (Ontario)
Président de A. B. Green Agencies Limited

H. M. LENNOX, Moncton (N. Brunswick)
Président de H. M. Lennox Limited

JEAN P. W. OSTIGUY, Montréal (Québec)
Président de Morgan, Ostiguy & Hudon Ltée
Président de l'Association Canadienne
des Courtiers en Valeurs Mobilières

GEORGES A. POULIOT, c.r., Montréal (Qué.)
Associé de l'étude Pouliot, Mercure,
LeBel & Prud'Homme, avocats.
Administrateur de
Les Entreprises Lagacé Limitée

LA DIRECTION

R. GUY GODBOUT, président
A. B. GREEN, vice-président
H. M. LENNOX, vice-président
Y. AUBRY, c.a., secrétaire et trésorier

SIEGE SOCIAL

1155 ouest, boulevard Dorchester,
Montréal (Québec)

Le 23 février 1966, votre Conseil d'admini-
stration a adopté un règlement changeant
le siège social de la Compagnie au 5901,
Route Trans-Canadienne, Pointe-Claire (Qué-
bec).

Le changement de siège social prendra effet
si le dit règlement est sanctionné par les
actionnaires présents à l'assemblée Générale
Annuelle et Extraordinaire.

INSCRIPTION EN BOURSE

Bourse Canadienne
Bourse de Toronto

AGENTS DE TRANSFERT ET REGISTRAIRES

Montréal Trust Company
The Canada Trust Company

BANQUIERS

Banque de Commerce Canadienne Impériale

VERIFICATEURS

Clarkson, Gordon & Cie, Montréal



Imborex
LIMITÉE

Points saillants

RÉSULTATS DE L'EXERCICE

Ventes de l'exercice (1)	\$ 9,696,031
Bénéfices nets de l'exercice (1)	\$ 196,678
Bénéfice par action (1)	26¢
(1) Si les filiales avaient été acquises par la compagnie avant 1965, les chiffres de l'exercice de douze mois, au lieu de huit, auraient été les suivants: ventes \$13,782,587; bénéfices nets \$295,435; bénéfice par action 39¢.	

SITUATION EN FIN D'EXERCICE

Avoir des actionnaires par action	\$ 2.32
Dépenses en immobilisations au cours de l'exercice	\$ 692,169
Fonds de roulement	\$ 2,588,937
Rapport entre les disponibilités et les exigibilités	1.84 à 1

AUTRES RENSEIGNEMENTS

Nombre d'employés	155
Nombre d'actionnaires	431
Adoption par la Compagnie d'un emblème reproduit à différents endroits dans ce rapport.	

1965

Premier Rayport Annual

Imborex
LIMITÉE

